

行业分析

干旱催生水利股机会

有三类上市公司将受益

今年中央一号文件明确提出把水利作为国家基础设施建设的优先领域,大幅度增加中央和地方财政专项水利资金,从土地出让收益中提取10%用于农田水利建设。今后10年全社会水利年平均投入比2010年高出1倍,即年均达到4000亿元,总量达到4万亿元。这将从根本上扭转水利建设明显滞后的局面,对水利建设相关板块构成长期利好。从已出规划的省份来看,多数地区“十二五”水利投资都超出中央规划,未来总体水利投资有望超预期。

除了2011年中央一号文件提出加快水利改革,最近湖北、江西、湖南等长江中下游地区遭遇严重干旱,昭示水利建设投入不足。据悉,“十一五”期间湖北水利投资规模占全国水利建设投资额7%左右,湖北粮食产区的农

业灌溉设施很多修于1950年~1960年,水库与农村水利设施年久失修。本次旱灾将促使各方持续重视水利建设投资,促进水利建设落到实处,这对水利建设上市公司的未来业绩有积极影响,市场目前对水利建设股预期提高。

相关上市公司主要有三类:一是葛洲坝、粤水电、安徽水利等大规模水利设施和水电工程设施的承包商。其次,工程建设将提升水电设备和施工材料的需求,包括青龙管业、国统股份等水管类公司有望得益。最后,大禹节水、南方泵业、利欧股份等节水灌溉、水泵公司将受益水利投资盛宴;先河环保在水文监测和水利设施智能化领域也将受益。而东方雨虹现有产品线中已有针对水下工程的防水材料产品,可推广至水利防水工程,也有望从水利基础设施建设中获利。

曹西京

最新调研

我国生物质能源将驶入“加速跑道”

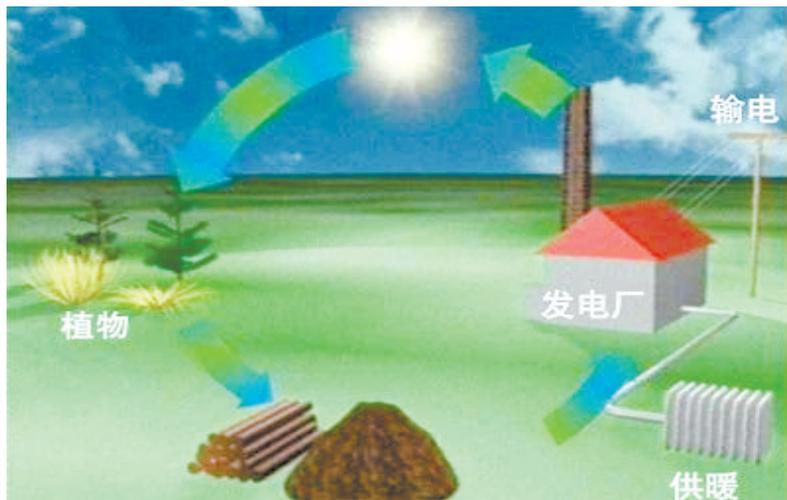
“受石化能源价格走高和环境保护双重压力的影响,我国生物质能源产业的发展再一次被提到战略性新兴产业的位置上来,让整个行业的前景再度变得光明起来。如果有更多的支持政策出台,生物质能源将真正驶入加速跑道。”业内人士对此作出了这样的评价。

笔者近日从参与制定《可再生能源“十二五”规划》(尚在征求意见中)人士处获悉,该规划已初定我国2015年生物燃料乙醇年利用量达到300万吨。

我国生物质能源有着较为广阔的发展前景。

首先,我国林业生物质能源原料丰富。在已查明的油料植物中,种子含油率在40%以上的植物有150多种,能够规模化培育利用的乔灌木树种有10多种。

其次,可以利用边际性土地种植非粮能源作物。据专家介绍,我国存在约1亿公顷的山地、滩涂、盐碱地等边际性土地,不宜种植粮食作物,但可以作为能源等专业植物种植的土地。按这些土地的20%利用计算,每年约生产



10亿吨生物质,每年至少可产酒精和生物柴油约1亿吨。

第三,我国农林业的废弃物都可作为生物能源原料。我国每年生产粮食5亿吨,产生秸秆近7亿吨,这都可以成为生物能源的主要原料。此外,农业生产中的畜禽粪便,森林中的枯枝腐叶,城市的工业有机废弃物,城市生活中废弃的厨房垃圾、泔水等,所有的有机物质都可以转化为生物质能源。

栗清振

公司研究

西南药业:三大优势成就稳步增长

西南药业(600666)是西部最大的西药生产企业和西部地区唯一的麻醉药品定点生产基地。经过60多年的奋斗,西南药业目前已进入发展的快车道。伴随着医改的步伐,公司存在的优势将帮助实现更快的发展。

医疗改革方面的优势:公司是西南地区最大的普药生产企业,产品资源丰富,拥有470余个品种,常年生产品种200多个,几乎涵盖了普通诊所常用的药物,并且绝大部分产品进入了医保目录,完全吻合国家医改对药品种类、属性的需求。随着国家医疗改革特别是农村医疗市场改革的推进,普药生产企业将是最直接的受益者。

生产技术方面的优势:近年来,公司加大产品开发和生产技术、设备投入力度,在缓控释技术、速释技术、透皮技术、滴丸和缓释滴丸技术方面处于国内领先地位。公司目前拥有国内先进的日本进口冻干剂生产线和德国进口双管非PVC共挤膜软袋大输液生产线。公司产品分为

冻干剂、粉针剂、片剂、输液、针剂、酞、合剂等。

太极集团方面的优势:公司的实际控制人为太极集团有限公司,集团公司实力雄厚,并直接或间接控股了太极集团(600129)、桐君阁(000591)、西南药业(600666)三家上市公司。控股股东太极集团为国内规模较大的中成药生产企业,拥有遍及全国,完善的医药工业分销体系;桐君阁为西部最大的医药商业企业,拥有健全的医药商业分销体系,基本控制了川、渝两地医药流通市场。公司通过太极集团和桐君阁的销售网络,可以迅速扩大销售规模,大幅节约公司销售成本。

主要风险因素:太极系三家医药上市公司之间存在关联交易,存在着一定的资源浪费,这对公司未来业绩会产生影响。另外,受国内通货膨胀影响,公司的生产成本上升,会挤压利润增长空间。

合工大证券期货研究所 黄诚 王建成

国元视点

股指破位下行 风险仍待释放

本周A股的弱平衡被打破,沪深两市破位下跌,医药、家电、造纸、旅游、电力等防御性品种补跌幅度较大,煤炭、金融、石化等低估值权重板块跌幅较小。就后市而言,基本面的不良预期在逐步兑现中,市场风险仍待释放,操作上建议耐心等待观望。

通胀数据恐将高企,经济或将面临下行风险,不利于反弹行情延续。五月中旬开始,全国农产品批发价格指数连续走高,其中,叶类蔬菜与猪肉价格出现较大幅度的上涨。长江中下游地区干旱持续,农业、渔业生产等遭遇困难,短期通胀较难见顶。而今年大面积的电荒提前来到,将影响经济增长的加快回落,最近公布的5月汇丰PMI指数为51.1%,下滑至10个月最低位,工业增速或将持续下降。投资者对于基本面的不良预期逐步兑现,做空动能将持续释放。

技术上,沪指跌破2800点整数关口及年线后,市场恐慌谨慎情绪蔓延,反抽力度较弱,连续5日收于年线下方,向下破位形态确立;周线跌破2319点、2661点上升趋势线支撑,形态上类似2010年4月20日左右的破位阴线,大盘有继续震荡寻底要求。下周市场关键事件关注5月PMI数据及加息是否兑现。震荡下探过程中,尽管会有日内反弹发生,但操作及预测难度极大,强势股随时有补跌调整风险,因此,操作上建议反弹减仓,耐心等待观望,等待底部信号的出现。

国元证券

华安视点

沪指2650点附近有强反弹技术要求

本期大盘垂直下行,一举向下突破250日年线,多方不具有丝毫抵抗能力。受国际板及外围消息的刺激,本周沪指跌去148点,离本轮行情的最高点3067点下跌12%,距离年初行情启动的2661点近在咫尺。

消息面上,国际板及新三板的利空刺激,是本周大盘下跌的主要动因。另外,汇丰银行发布的报告显示,5月份汇丰中国制造业PMI预览值为51.1%,较4月下降0.7个百分点,创下10个月新低。汇丰PMI的走低,预示着中国经济增速的放缓。

技术面上,本周成交量持续低迷。本周的下跌使得大盘自今年2月份以来首次失守年线,短期均线系统也均向下发散,中长线的弱势确认也在后半周得到加强,大盘基本回到本轮行情的起点。预计大盘会在去年8、9月份的盘整区域形成较强的支撑,2650点的上方,大盘或会选择一次强力反弹。

总之,目前市场利空不断:“电荒”加剧经济增速放缓的预期、国际板和新三板的推出预期、旱情加重进一步推高食品价格等。按照央行双月加息的管理,6月份仍存在加息窗口,我们认为,2650点或是多方阶段性反攻的重要点位。建议投资者短期继续观望,中期在2650点附近适当补仓。板块方面关注农业和能源板块。华安证券 张广宏

皖股板块

皖维高新(600063):有望成为PVA行业整合者

皖维高新有望成为PVA行业整合者。PVA行业在我国经过40多年的发展,行业整合的迹象逐渐显现。下游需求增长缓慢的同时,行业产能未来将有大幅增长,我们判断行业整合即将展开,未来发展方向为上下游一体化发展。皖维高新已经率先完成对上游资源的整合以及全国布局,在行业整合中占得先机。

PVA产业链值得精耕细作。PVA行业向下游发展,市场空间非常广阔。其中,PVA薄膜和PVB薄膜市场空间巨大。PVA薄膜是偏光片的核心组成部分,全球高度垄断,价格高达20美元/平米,产品附加值极高。PVB薄膜主要用于高层建筑、汽车玻璃,未来有望用于太阳能电池背板,应用前景广阔。

华泰联合